

Огляд фінансових ринків

4 червня 2019 р.

ПЕКІН НЕ БОЇТЬСЯ ТОРГОВОЇ ВІЙНИ

Мексиканські пристрасті охопили Америку
Різке зростання енергетичного імпорту
Ліквідність відновилося

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень пройшов негативно для американських ринків на тлі чуток про можливе обмеження експорту рідкоземельних металів з Китаю. Це компоненти безлічі сучасних технологічних продуктів від медицини до оборонного сектора. Пентагон вже заявив про пошук необхідного фінансування для заміни китайських поставок. При цьому Китай – практично світової монополіст в області видобутку таких матеріалів. Трамп поки не повідомив, що планує вжити у відповідь на можливе блокування цих поставок.

Китай з 1 червня ввів підвищені мита на американські товари вартістю 60,0 млрд дол. США. 25-відсотковим митом замість 10-відсоткового будуть обкладатися майже 2500 різновидів механічних виробів, природний газ і косметика; з 10,0% до 20,0% підвищені мита на дерево та оздоблювальні інструменти; з 5,0% до 10,0% підвищені мита на листове скло, лазери та ін. товари.

Дональд Трамп повідомив про введення 5%-их мит на всі товари з Мексики з 10 червня. З 1 липня тарифи можуть бути збільшені до 10%, до 1 жовтня їх можуть довести до 25%. Мита будуть в силі, поки не припиниться приплив нелегальних мігрантів з Мексики в США.

Індекс споживчої довіри в США у травні 2019 року збільшився до 100 пунктів – найвищого значення з вересня минулого року. Зниження оцінки індексу в травні у порівнянні з попередніми значеннями (102,4 пункту), що вказали на максимальний рівень споживчої довіри за 15 років, пов'язано з ескалацією торгової війни США і Китаю, що погіршила настрої американців.

Зведений індекс ділової і споживчої довіри до економіки Єврозони в травні 2019 року збільшився до 105,1 пункту з переглянутих 103,9 пункту в квітні. Зростання показника було відзначено вперше майже за рік.

Інвестори також продовжують стежити за ситуацією в Італії після новин про те, що їй може загрожувати штраф ЄС. За правилами ЄС, дефіцит бюджету держав не повинен перевищувати 3% ВВП, розмір держборгу – 60% ВВП. В Італії розмір держборгу дорівнює 132% ВВП, і Єврокомісія вважає, що темпи скорочення боргового навантаження недостатні. Крім цього, в Італії назріває політична криза.

Торги по парі євро-долар в період 27 - 31 травня проходили в діапазоні 1,1114/1,1215 дол. США/євро.

www.pumb.ua

Департамент інвестиційного бізнесу
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1151	-0,3	-0,6	-2,6
GBP/USD	1,2629	-0,7	-3,1	-1,0
USD/RUB	65,0583	0,9	0,6	-6,4
USD/UAH	26,8547	1,4	1,4	-3,0

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2752,1	-2,6	-6,6	9,8
FTSE 100 (ВБ)	7161,7	-1,6	-3,5	6,4
MSCI (Сх. Євр.)	171,3	1,6	1,0	12,6
PFTS Index	564,7	-1,6	0,9	1,0
RTS (Росія)	1287,1	0,6	3,1	20,4

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % річн.	2,510	-4,2	-7,6	-16,5
ФРС, % річн.	2,25-2,50	0,0	0,0	0,0
ЄЦБ, % річн.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % річн.	17,500	0,0	0,0	-2,8
ЦБ РФ, % річн.	7,750	0,0	0,0	0,0

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс*

У квітні 2019 року поточний рахунок платіжного балансу був практично збалансованим: дефіцит склав всього 8,0 млн дол. США або 0,1% від ВВП).

На відміну від попереднього місяця, експорт товарів зростав меншими темпами ніж їх імпорту – 2,3% і 14,4% відповідно.

За чотири місяці поточного року дефіцит поточного рахунку склав 388,0 млн дол. США, або 1,0% від ВВП.

Обсяги експорту товарів у квітні склали 3,8 млрд дол. США. Зростання обсягів експорту продовольчих товарів (на 8,1% за рахунок експорту зернових) було частково нівельоване зниженням експорту чорних і кольорових металів (на 13,8%). Крім того, збільшився експорт продукції машинобудування на 11,6% і мінеральних продуктів (в т.ч. руди) – на 31,5%, а експорт продукції хімічної промисловості скоротився на 10,7%.

Найбільше за січень-квітень в номінальному вимірі зросли обсяги експорту до країн ЄС (на 429,0 млн дол. США, або 8,1%). Обсяги експорту до країн Азії та Африки збільшились відповідно на 305,0 млн дол. США (6,9%) і на 302,0 млн дол. США (20,3%).

Обсяги імпорту товарів у квітні склали 4,7 млрд дол. США. Обсяги енергетичного імпорту зросли на 30,0% за рахунок збільшення обсягів імпорту газу і нафтопродуктів. Обсяги неенергетичного імпорту зросли на 10,7%. найбільше серед неенергетичного імпорту зріс імпорту продукції хімічної промисловості (на 17,2% – за рахунок імпорту добрив). Виріс також імпорту продукції машинобудування – на 7,6%, імпорту продовольчих товарів – на 14,4%, чорних і кольорових металів – на 25,9%, промислових товарів – на 19,5%.

За чотири місяці 2019 року в номінальному вимірі найбільше зріс імпорту з країн ЄС (на 991,0 млн дол. США, або 16,4%) та країн Азії (на 714,0 млн дол. США, або 20,1%). Обсяги імпорту з Росії зменшилися на 133,0 млн дол. США (5,2%).

Чисте залучення від зовнішнього світу в квітні склало 7,0 млн дол. США.

Фінансовий рахунок у квітні був практично збалансованим, відтік склав 38,0 млн дол. США. Приплив коштів у державний сектор компенсувався відтоком коштів у приватному секторі.

Чистий приплив прямих іноземних інвестицій у квітні оцінений у 290,0 млн дол. США, з яких 81,0% було направлено в реальний сектор.

Чисте збільшення зовнішньої позиції банківської системи за операціями з портфельними та іншими інвестиціями у квітні склало 684,0 млн дол. США і було зумовлене, в основному, зростанням активів за статтею «валюта і депозити».

Чисте збільшення зовнішньої позиції реального сектора склало 288,0 млн дол. США.

Чистий відтік коштів за операціями приватного сектора склав 643,0 млн дол. США.

Дефіцит зведеного платіжного балансу склав 45,0 млн дол. США. Станом на 1 лютого 2019 року обсяг міжнародних резервів становив 20,5 млрд дол. США, що забезпечує фінансування імпорту майбутнього періоду протягом 3,4 місяця.

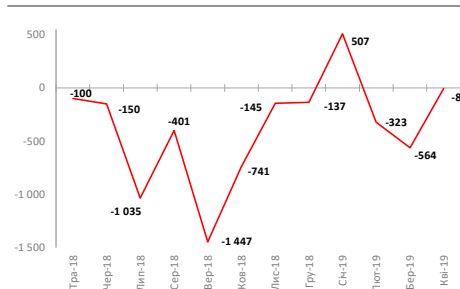
* попередні дані

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у квітні 2019 року, млн дол. США	-8,0

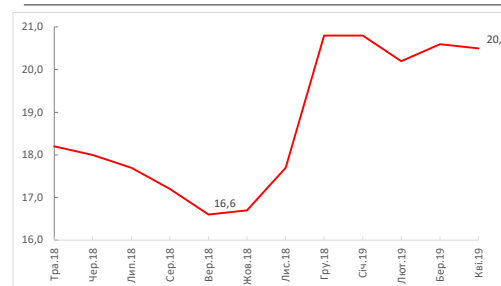
Джерело: НБУ

ДИНАМІКА САЛЬДО РАХУНКУ ПОТОЧНИХ ОПЕРАЦІЙ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

МІЖНАРОДНІ РЕЗЕРВИ (млрд дол. США)



Джерело: НБУ

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

27 травня Clearstream, міжнародний центральний депозитарій цінних паперів, що входить до групи Deutsche Borse, приєднав український ринок до своєї мережі через рахунок, відкритий в депозитарії Національного банку України і зробить українські державні цінні папери доступними у своїй системі розрахунків. Це спростить для іноземних інвесторів доступ до українських державних цінних паперів, номінованих у гривні.

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 28 травня продовжилася тенденція щодо зміщення попиту в більш довгі гривневі інструменти і зростання попиту на валютні облігації, номіновані в доларах США.

Незвично низьким був попит на тримісячні гривневі облігації. На їх купівлю було подано сім заявок на загальну суму всього 46,5 млн грн зі ставками 18,00-18,50% річних. Мінфін встановив ставку відсікання на рівні 18,00% річних і відхилив три заявки зі ставками вищими від цього рівня.

На минулому аукціоні були задоволені в повному обсязі всі дев'ять заявок на покупку облігацій, номінованих в доларах США, з терміном погашення в січні 2020 року. Аби не допустити підвищення ставки вище рівня попередніх розміщень, встановленого в розмірі 7,25% річних, Мінфін відхилив одну заявку з десяти, що надійшли на покупку облігацій з терміном погашення в жовтні 2020 року.

Також Мінфін задовольнив у повному обсязі заявку на покупку облігацій, номінованих у доларах США, з достроковим погашенням за ставкою 3,85% річних.

На поточному тижні Мінфіну необхідно погасити один валютний випуск ОВДП (546 днів) у сумі 249,7 млн євро.

За підсумками аукціону 28 травня до Державного бюджету було залучено 3,6 млрд грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу збільшився на 3,3 млрд грн, і станом на 31 травня 2019 року загальна сума склала 777,3 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку склала 105,8 млрд грн, 74,4 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У п'ятницю, 31 травня НБУ розмістив двотижневі сертифікати на суму 31,4 млрд грн, задовольнивши заявки 47 банків.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт – 15,50% річних, на термін 14 днів – 17,50% річних.

Тендерів з рефінансування банків НБУ не проводив.

Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт) банки не користувалися.

Негативне сальдо операцій Держказначейства минулого тижня склало 5,6 млрд грн.

Ліквідність банківської системи знаходиться на високому рівні (близько 100,0 млрд грн) і сконцентрована на кореспондентських рахунках банків у НБУ і в депозитних сертифікатах Національного банку України.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
28 трав.	98 дн.	18,00%	7/4	31,42
28 трав.	175 дн.	18,32%	10/10	459,62
28 трав.	343 дн.	18,50%	11/11	713,18
28 трав.	749 дн.	17,95%	6/6	30,61
28 трав.	246 дн.	7,25%	9/9	13,21*
28 трав.	505 дн.	7,25%	10/9	3,91*
28 трав.	435 дн. достр.	3,85%	1/1	73,86*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	337,1	0,0	0,0	-3,2
Банки	362,6	0,5	0,9	-3,2
Юр. особи	25,9	2,2	-3,8	24,7
Фіз. особи	9,5	3,6	11,2	56,6
Нерезиденти	42,2	1,9	16,3	565,3

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатору		ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Залишки на к/р банків, млрд грн		48,8	-9,5	11,9	36,9
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн		52,0	-1,9	6,2	-5,2
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	18,3	57,3	84,6	-39,4
	Всього, млрд грн	49,6	1,8	3,0	-19,9

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок стабільний. Ставки на кредитні ресурси в національній валюті для всіх термінів від овернайт до 1 місяця знаходяться в діапазоні 16,00 - 17,50 % річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня на міжбанківському ринку знову переважав попит на іноземну валюту, і гривня продовжувала дешевшати. У четвер Національному банку довелося вийти на ринок з продажем валюти в анонімному форматі, при цьому валюту він продавав незначними обсягами. Такі дії НБУ трохи заспокоїли ринок і котирування долара США трохи знизилися. У п'ятницю спостерігалось збільшення пропозиції іноземної валюти, в результаті чого гривня змогла трохи відновити свої позиції. У підсумку, в п'ятницю 31 травня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 26,8547 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 27 травня – 26,28/26,37 грн/дол. США, у вівторок 28 травня – 26,33/26,48 грн/дол. США, у середу 29 травня – 26,63/26,73 грн/дол. США, у четвер 30 травня – 26,80/26,95 грн/дол. США, у п'ятницю 31 травня – 26,77/27,03 грн/дол. США.

У період 27 – 31 травня НБУ купив у банків 11,50 млн дол. США під час інтервенцій за кращим курсом (Matching) і продав 43,00 млн дол. США під час інтервенцій за єдиним курсом.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,4 млрд дол. США.

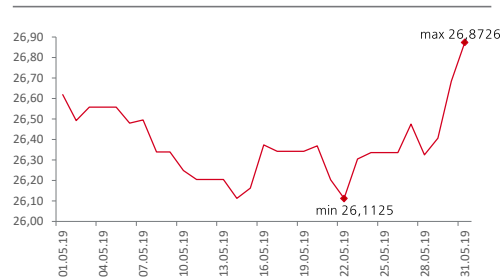
ТОВАРНІ РИНКИ

Ціни на нафту еталонних марок впали в п'ятницю до мінімальних рівнів більш ніж за три місяці, завершуючи зниженням, як тиждень, так і весь місяць.

Тиск на ринок чинили нові кроки США в сфері зовнішньої торгівлі, а також сигнали про готовність Китаю приймати подальші заходи у відповідь на дії Вашингтона. Ескалація напруженості в сфері світової торгівлі створює серйозні ризики для глобальної економіки і, відповідно, для попиту на нафту.

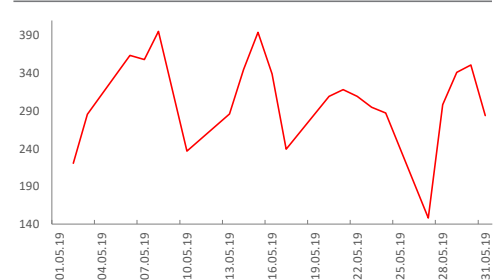
Крім того, США можуть дозволити деяким країнам продовжувати деякий час імпорт іранської нафти, навіть не дивлячись на закінчення терміну дії винятків з санкцій на початку травня.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	191,5	0,8	-5,2	-13,3
Нафта Brent, дол./барр.	62,0	-8,1	-13,2	13,0
Нафта WTI, дол./барр.	53,5	-8,7	-16,4	13,1
Золото, дол./унц.	1295,6	1,0	1,0	1,3

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018	2019
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,3	2,2 (перший квартал, попередня оцінка)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	1,1	5,2 (квітень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,8	8,8 (квітень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	14,2	7,3 (квітень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	2,9 (попередня оцінка)	0,0 (квітень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,4 (уточнені дані)	-4,7 (попередня оцінка)	-0,0 (квітень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд. дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-11,5 (попередня оцінка)	-0,7 (квітень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	20,8 (попередня оцінка)	20,5 (квітень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд. дол. США	118,7	113,6	116,6	114,7 (третій квартал)	-
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	2,0	- 1,3 (січень-березень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	27,69	26,62 (квітень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	27,20	27,18 (січень-квітень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

Показ-ник/ товар	Опис
S&P 500	Фондовий індекс, в кошику якого 500 вибраних акціонерних компаній США, що мають найбільшу капіталізацію
FTSE 100	Провідний індекс Британської фондової біржі. Ґрунтується на курсах акцій 100 компаній з найбільшою капіталізацією, які мають котирунки на Лондонській фондовій біржі
MSCI	Фондовий індекс, розраховується за підсумками торгів на ринках Східної Європи, що розвиваються
PFTS	Український фондовий індекс, розраховується щоденно під час торгів на фондовій біржі ПФТС на підставі середньозваженої ціни угод.
RTS	Головний індикатор фондового ринку Росії. Розрахунок індексу здійснюється на підставі 50 ліквідних акцій найбільших російських емітентів, види економічної діяльності яких відносяться до головних секторів економіки
Нефть Brent	COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract/Всі активні контракти на нафту марки Brent. Brent - еталонна марка нафти, що добувається в північному морі
Нефть WTI	CLA Comdty Crude Oil, WTI Brent Active Contract /Всі активні контракти на нафту марки WTI. WTI - марка нафти, що добувається в штаті Техас (США)
Пшениця	Індекс UKAGFEWE. Ціна на українську пшеницю (FOB Black Sea Ports Price)



ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Директор департаменту
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Хіміч Наталія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
nataliya.khimich@fuiib.com

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com